

马来西亚季报

2024 第一季度

— 市场信息、趋势、政策和投资 —



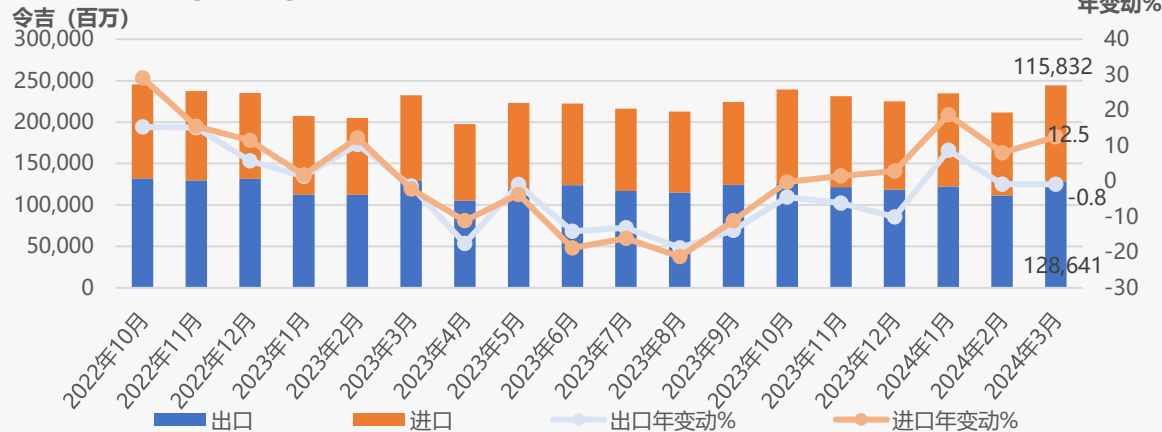
概括

马来西亚 2024 第一季度经济在服务业推动下，预计将同比增长 **3.9%**，较前一时期的 3.0% 增长有所加快。**通货膨胀率**在 3 月份保持在 **1.8%** 的同比水平。这主要是由住房、水、电力、燃气和其他燃料的价格上涨所推动，涨幅为 3%；餐饮和住宿服务也上涨了 3%。此外，马来西亚国家银行在 3 月份维持了其货币政策不变。中央银行预计马来西亚经济将在 2024 年进一步改善，主要受出口复苏和国内支出的弹性驱动。

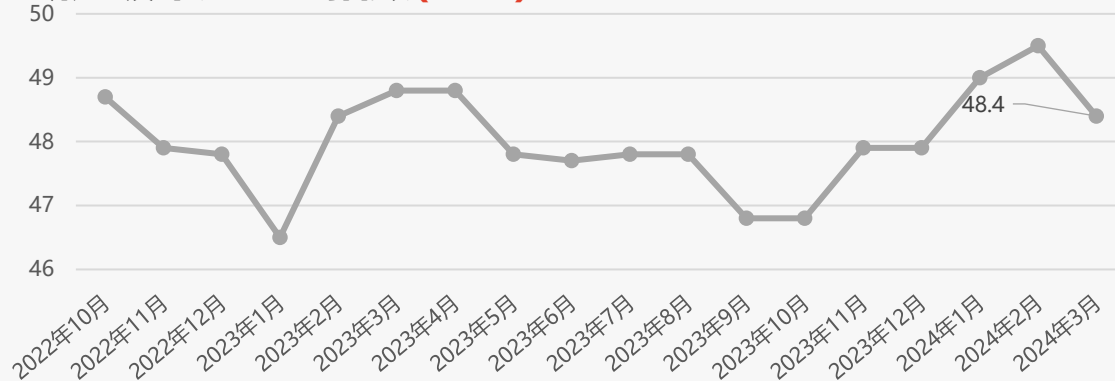


主要数据

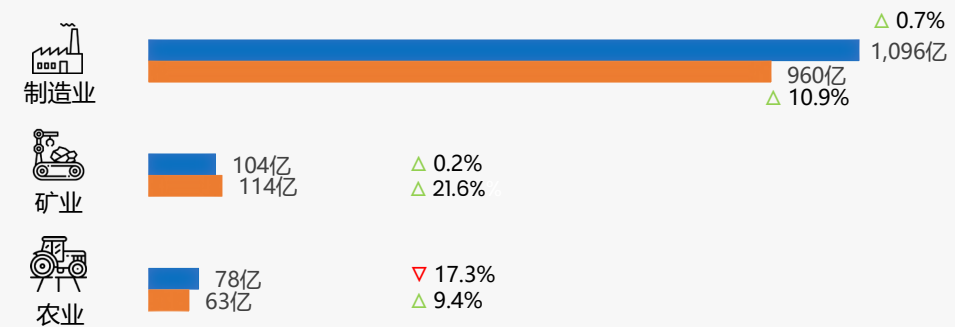
贸易表现(同比)



新加坡采购经理指数(PMI)



领域表现



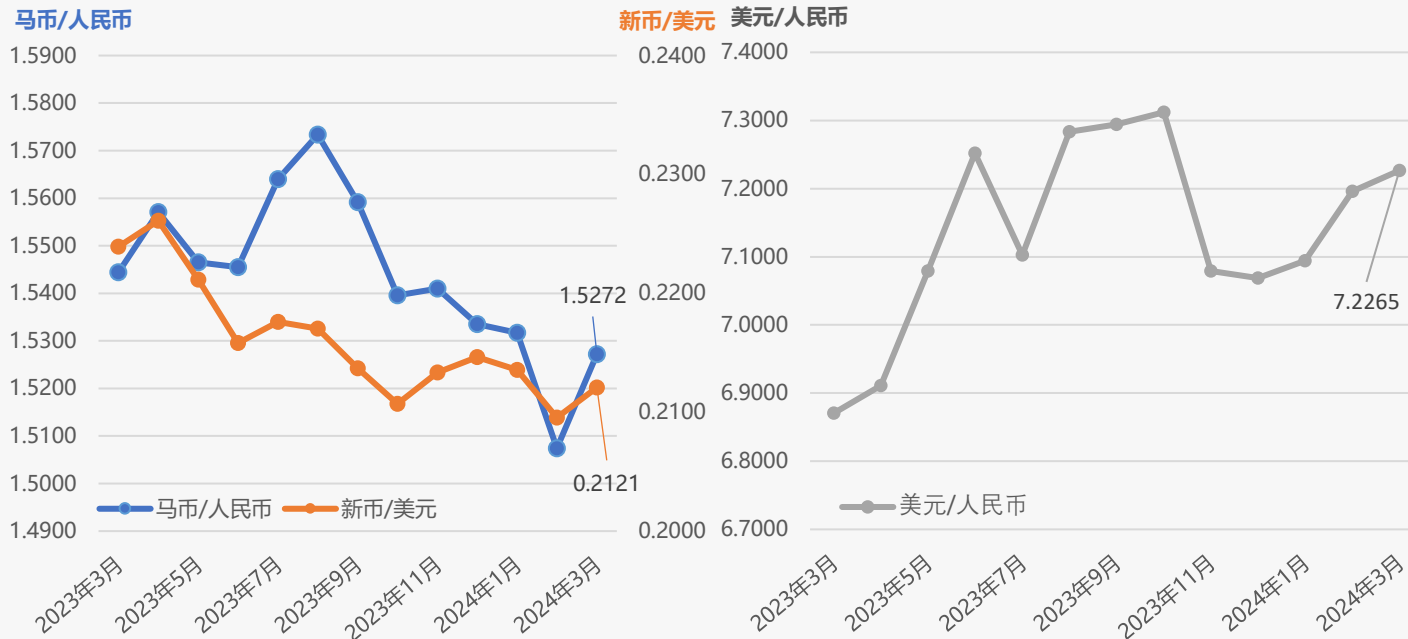
欲了解更多信息，请参考网址：dosm.gov.my

趋势：马来西亚制造业 PMI 在 2024 年 3 月下滑至 **48.4** (2 月为 49.5)，这是新订单连续第 19 个月的放缓。同时，也是自去年 12 月以来最快的下降幅度。

欲了解更多信息，请参考网址：

<https://www.fxempire.com/macro/malaysia/manufacturing-pmi>

外汇汇率 (FX)

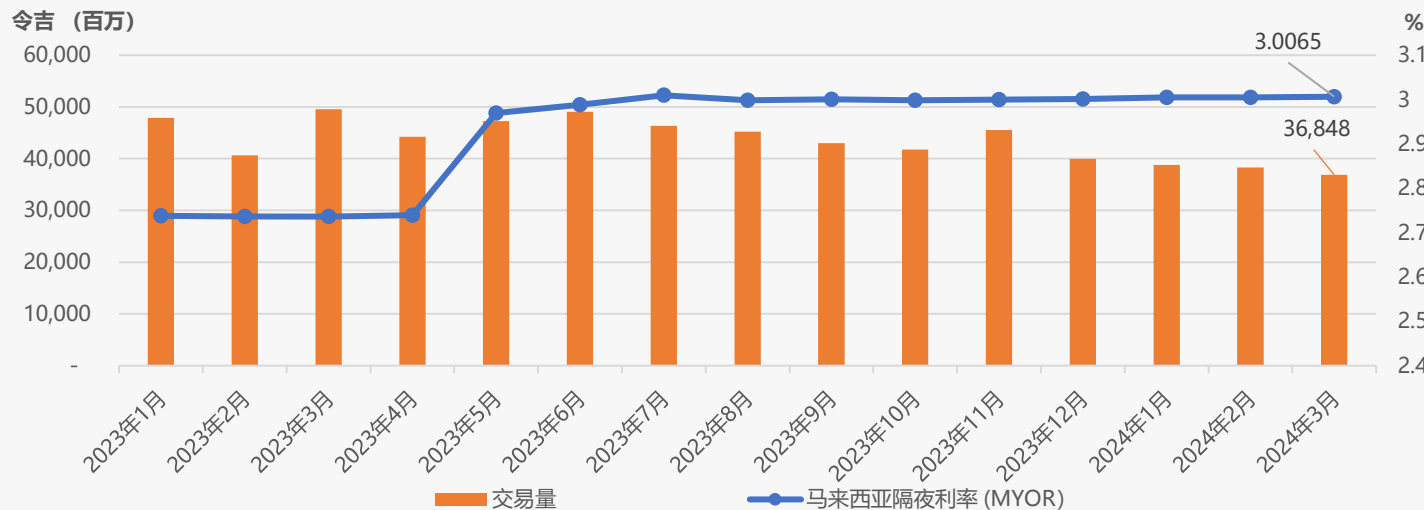


- **马币/人民币:** 在 3 月份, 马币兑人民币升值 (汇率为 1.5272).
- **马币/美元:** 在 3 月份, 马币兑美元升值 (汇率为 0.2121).
- **美元/人民币:** 在 3 月份, 美元兑人民币升值 (汇率为 7.2265).

欲了解更多信息, 请参考网址:

<https://www.bnm.gov.my/exchange-rates>

马来西亚隔夜利率 (MYOR)

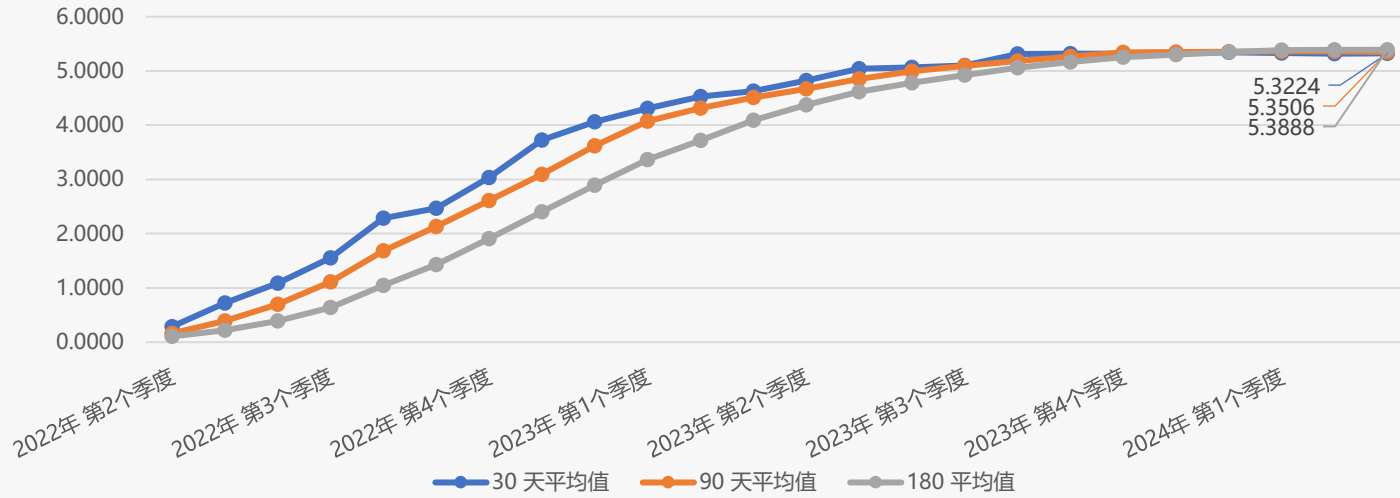


趋势: 马来西亚国家银行 (BNM) 于 2024 年 3 月连续第五个月将关键政策利率维持在 3%。该利率预计将在 2024 年全年保持不变。

欲了解更多信息, 请参考网址:

<https://www.bnm.gov.my/myor>

有担保隔夜融资利率 (SOFR)



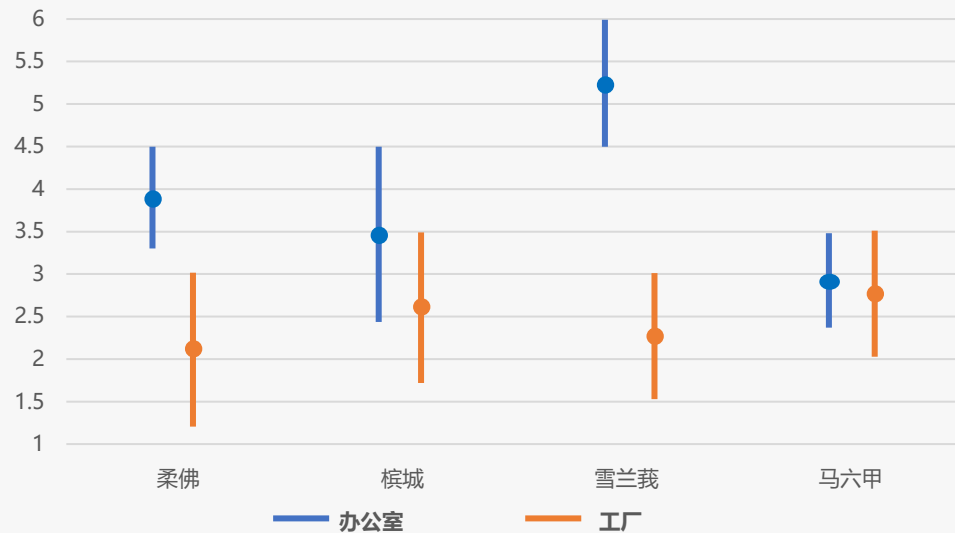
有担保隔夜融资利率趋势: 三个有担保隔夜融资利率均在平稳的上升阶段。2024 年 3 月, 30 天平均值为 5.224、90 天平均值为 5.3506 以及 180 天平均值为 5.3888。

欲了解更多信息, 请参考网址:

<https://www.newyorkfed.org/markets/reference-rates/sofr>

办公室和工厂租金

每平方英尺
(马币) / 月



- **新山**, 随着柔佛-新加坡新捷运 (RTS Link) 等快速基础设施建设的推进, 工业和数据中心需求呈上升趋势。政府也在积极推动经济特区 (SEZ) 的设立, 进一步增进了新山房地产市场信心。
- **檳城** 在全球电子电气行业 (E&E) 扮演着重要角色。主要基础设施项目像是硅谷岛科技园的峇六拜轻快铁项目, 将增强檳城作为外国直接投资 (FDI) 目的地的吸引力。
- **雪兰莪州** 以服务业和制造业为主。2024 年, 当地州政府宣布拨款 600 万令吉用于工业宽带计划。这将增强雪兰莪州的电信基础设施, 提供高速宽带设施, 特别是高科技行业。
- **马六甲** 政府正在积极开发工业区, 支持高科技工业生态系统的建立, 致力于创新和生产高附加值的产品和服务。政府重点发展项目包括 MCORP 高科技园、德国工业园和 Elkay 工业园第二期 (ELKAY2)。

欲了解更多信息, 请参考网址: <https://www.mida.gov.my/publications/costs-of-doing-business-in-malaysia/>

能源: 工业水电费

电费

收费率组别	收费率 (令吉)
收费率 D - 低电压工业收费率 (≤ 1, 000 伏特)	
每月消费在 0-200 千瓦时之间:	38.00 sen/ 千瓦时
每月接下來的每千瓦时(201 千瓦时及以上)	44.10 sen/千瓦时
每月最低收费为 7.20 令吉	
收费率 E1 - 普通中电压工业收费率 (≤ 50, 000 伏特)	
每月最高需求的每千瓦	29.60 RM/千瓦
所有千瓦时	33.70 sen/千瓦时
每月最低收费为 600 令吉	
收费率 E2 - 中电压峰期/非峰期工业收费率	
每月最高需求的每千瓦于峰期时段	37.00 RM/千瓦
所有千瓦时 于峰期时段	35.50 sen/千瓦时
所有千瓦时 于非峰期时段	21.90 sen/千瓦时
每月最低收费为 600 令吉	
收费率 E3 - 高电压峰期/非峰期工业收费率 (≤ 230, 000 伏特)	
每月最高需求的每千瓦于峰期时段	35.50 RM/千瓦
所有千瓦时 于峰期时段	33.70 sen/千瓦时
所有千瓦时 于非峰期时段	20.20 sen/千瓦时
每月最低收费为 600 令吉	

水费

工业/商业	州属	
	新山 SAJ	雪兰莪/ 吉隆坡联邦直辖区和布城 Air Selangor
生效日期	2024 年 2 月	2024 年 2 月
0 – 35 立方米 (m³)	RM 3.15	RM 2.70
≥35 立方米 (m³)	RM 3.55	RM 2.94
最低收费	RM 31.50	RM 36



马来西亚的供水服务由各州供水运营商提供。除了砂拉越，该州属是由地区供水运营商提供。



国家能源公司 (TNB)是马来西亚半岛的主要电力生产及供应公司。该电费表从 2017 年 1 月生效，取代从 2014 年 1 月生效的旧电费表。

欲了解更多信息，请参考网址：

[Water tarif 2024 \(span.gov.my\)](https://www.span.gov.my/Water_tarif_2024)

<https://www.airselangor.com/wp-content/uploads/2022/07/Appendix-A.pdf>

https://www.tnb.com.my/assets/files/Tariff_Rate_Final_01.Jan.2014.pdf



金融: 预计 2024 年 GDP 增长率将达到 4.7%。

马来西亚工业发展金融 (MIDF) 研究预计, 受外部贸易复苏的推动, 尤其是中国和美国等市场对电子产品的需求以及补进库存的帮助, 马来西亚的国内生产总值 (GDP) 将在 2024 年增长 4.7%。

该研究机构在一份报告中指出, GDP 增长预期将继续以国内支出持续增长的支撑, 并得到健康的劳动力市场、收入增长和游客人数(和支出)持续复苏的支持。

然而, MIDF 仍持谨慎态度, 认为中国经济增长放缓、美国可能出现的衰退风险以及全球贸易中断等外部发展可能成为马来西亚增长前景的下行风险。

在国内方面, 该报告警告称, 可能存在的价格上涨压力可能会限制消费者的购买力和消费支出。马来西亚 2023 年第四季度 (4Q23) 的 GDP 增长速度较慢, 为 3%, 低于经济学家预测的 3.4%, 使得全年增长率在 2023 年为 3.7%。

2023 第 4 季度增长乏力主要是由于外部需求的更为严重的收缩所致。同一季度, 净出口同比下降了 35.6%, 由于出口下降较为严重, 导致了全年贸易顺差的较大收缩。

对于增长的积极因素, MIDF 研究预计, 受到鼓励人们的国内经济状况的支持, 2024 年投资将继续保持扩张趋势, 并在各种基础设施项目取得进展的推动下。该研究机构补充说, 为了应对外部需求的恢复, 企业可能还会增加资本支出和库存重建。然而, 该研究机构表示, 对通胀压力的担忧可能会限制消费支出, 因为政府已表示计划在年内调整目前过多的补贴。

与此同时, 华侨银行全球市场研究(OCBC Global Markets Research)在另一份报告中预测, 在谨慎乐观的前景背景下, 马来西亚今年的 GDP 将增长 4.2%。

欲了解更多信息, 请参考网址: <https://www.thestar.com.my/business/business-news/2024/02/19/gdp-expected-to-register-47-growth-in-2024#:~:text=PETALING%20JAYA%3A%20MIDF%20Research%20expects,United%20States%20and%20restocking%20activities.>



主政策更新: 预计柔佛主题将呈上升轨迹

预计柔佛州投资主题将在投资者中获得越来越多的关注，因为该州加速实施计划，通过高影响力的商业机会成为新的经济强国。在关注的领域中包括电力公用事业、建筑、房地产和物流。

MIDF 研究在其报告中指出，电力公用事业部门是柔佛州数据中心发展的溢出受益者，因为数据中心是能源的巨大消耗者。报告补充到，太阳能工程、采购、建设和运营 (EPCC) 公司，特别是太阳能工程的需求驱动的可再生能源 (RE) EPCC 服务的潜在受益者。

MIDF 研究提到，在最近对柔佛州的访问中，其中一个亮点是柔佛州数据中心枢纽的发展。这主要是由士年纳科技园 (STeP) 数据中心开发项目主导的，它是柔佛州政府旗下的柔佛机构 Johor Corp 子公司 JLand 集团所开发的更大的依布拉欣科技产业新城 Ibrahim Technopolis 的一部分。

STeP 占地 1400 英亩，位于柔佛州居来县，专门为数据中心生态系统设计。电力公用事业领域是柔佛州数据中心发展的溢出受益者，因为数据中心是能源的巨大消耗者。数据中心产生大量热量，因此除了为服务器和硬盘提供能量外，还需要大量的电力来冷却系统。此外，数据中心的能耗在其 24 小时运营期间是持续不断的。

MIDF 研究还认为，尽管因为这些数据中心需要持续的供电，因此预计它们仍将严重依赖更可靠的传统电源。但随着主要一些跨国公司拥有的设施对环境、社会和治理要求的不断增加，市场对更清洁能源的需求将不断增加。JLand Group 正在探索在 STeP 开发区内建设太阳能发电场的选项，以补充该地区的电力供应。

MIDF 研究指出，在柔州策略结构发展蓝图 (Rancangan Struktur Negeri Johor, 简称 RSNJ) 2030 中，该蓝图的愿景是将柔佛州打造成为国家和地区经济的强国。该蓝图包括四大主要推动力、32 个高影响力项目和 432 个实施举措。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.thestar.com.my/business/business-news/2024/02/01/johor-theme-forecast-to-be-on-upward-trajectory>



主政策更新: 柔佛一站式投资中心今年完成设立

柔佛州务大臣拿督翁哈菲兹透露，旨在促进柔佛州投资的一站式中心（IMFC）预计将于 2024 年完成设立。

州务大臣表示，该中心是柔新特区倡议之一，将是全国首个其类别的中心。他强调，柔佛州的投资促进中心将协调中央与州政府之间各部门的合作。这个中心将是马来西亚首例其类别的中心。之前在吉隆坡虽然已设立 IMFC，但是没有与州政府机构合作。

他在 2 月 12 日的新闻发布会上表示，柔佛州政府的目标是在 2024 年内将该中心准备就绪。该中心将使投资者更容易在这里开展业务，因为他们只需要去一个地方处理所有投资需求。

在上个月马来西亚和新加坡签署的柔新经济特区谅解备忘录（MoU）上，两国概述了建设经济特区的几项举措。除了一站式中心之外的其他举措包括双方的无护照二维码通关系统，以及在陆路口岸采用数字化流程进行货物通关。

在另一方面，安哈菲兹还表示，旨在减少市议会事务繁文缛节的柔佛快速通道（Johor Fast Lane）概念也使柔佛对投资者更具吸引力。这个概念始于古来市议会（MPKu），后来扩展到其他地方议会。

目前，有四个地方政府 - 新山市政厅（MJB）、依斯干达公主城市政厅（MBIP）、巴西古当市政厅（MBPG）和古来市议会 - 已经实施了这个概念。他补充到 2022 年内柔佛快速通道帮助这四个地方政府吸引了共计 30 位投资者。

此外，翁哈菲兹说，柔州水电供应绰绰有余，也将增加投资者对该州的投资信心。他鼓励工商业者和投资者将柔佛看作主要投资目的地。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.thestar.com.my/news/nation/2024/02/12/johor039s-one-stop-investment-centre-to-be-ready-this-year-says-mb>



制造业：马来西亚崛起为芯片供应链的关键一环

奥特斯 AT&S 只是一批欧美公司中的一员，它们最近决定将业务扩展到或搬迁至马来西亚的电子电气制造业中心。美国芯片巨头英特尔 Intel 和德国公司英飞凌 Infineon 分别投资了 70 亿美元（约合 328.1 亿令吉）。全球领先的人工智能芯片制造商英伟达正与该国的公用事业集团合作开发一项价值 43 亿美元（约合 201.5 亿令吉）的人工智能云和超级计算机中心。德州仪器 Texas Instruments、爱立信 Ericsson、博世 Bosch 和拉姆研究 Lam Research 等公司都在马来西亚扩展业务。

这种繁荣是地缘政治摩擦和竞争重塑全球经济格局、推动数十亿美元投资决策的证明。随着美中在尖端技术领域的竞争激化和贸易限制不断加剧，公司正在寻求加强其供应链和生产能力，特别是那些在关键领域如半导体和电动汽车方面的公司。

AT&S 首席执行官 Andreas Gerstenmayer 提到，在中国投资了 20 年之后，公司需要扩大其业务版图。该公司生产高端印制电路板和封装基板，这些产品是驱动人工智能和超级计算机的先进电子元件的基础。当 AT&S 开始寻找新的地点时，公司在奥地利、印度、韩国和中国（其最大的工厂）均有生产基地。该公司于 2020 年初开始寻找新址，正值有关中国新型冠状病毒的警告开始传播之际。在最终选择马来西亚之前，AT&S 在三大洲的 30 个国家进行了勘察。

东南亚在南中国海的战略位置以及与中国和美国的长期经济联系，使该地区成为一个有吸引力的基地。泰国和越南等国家也在透过提供税收优惠和其他诱因积极争取半导体公司的扩张。

但是，马来西亚具有先发优势。自 1970 年代以来，该国就积极招揽了一些世界级的电子电气巨头，如英特尔 Intel 和 Litronix（现为艾迈斯欧司朗 ams Osram，总部位于奥地利和德国）。马来西亚在槟城建立了自由贸易区，提供税收优惠，并建造了工业园区、仓库和道路。廉价劳动力也是一个额外的吸引因素，当然还有其庞大的说英语人口和稳定的政府。

Gerstenmayer 先生补充说，马来西亚在半导体后端制造方面的历史是其中一个主要吸引因素。马来西亚非常了解半导体行业的需求，同时在大学、教育、劳动力、供应链等方面拥有成熟的生态系统。他强调马来西亚政府的支持是另一个吸引力所在。



制造业：（延续）马来西亚崛起为芯片供应链的关键一环

马来西亚投资、贸易和工业部长东姑扎夫鲁强调，由于半导体在汽车和医疗设备等各个领域的广泛应用，外国投资开始在2019年增长。他强调一辆汽车中有5000个芯片。

新型冠状病毒暴露了全球供应链的重大脆弱性，引发了对马来西亚作为替代来源的兴趣增加。在主要大国之间紧张局势加剧的背景下，这一趋势加速发展。中国和美国都启动了建立可靠半导体供应链的计划，并支持可再生能源和电动汽车等关键领域。美国、欧洲甚至中国公司都希望摆脱对中国的依赖。有人说，中国也在大陆之外建立生产设施，部分原因是为了规避美国的制裁。这是一个“中国+1”的策略。

东姑扎夫鲁提到，对于台湾这个全球最大的半导体生产商的担忧，也进一步推动了对马来西亚的投资。台湾已成为中国和美国之间日益紧张的焦点，中国声称台湾是其领土的一部分，而美国则政治上支持台湾。

马来西亚已经是全球第六大半导体出口国，包装了所有美国芯片的23%。马来西亚的半导体供应链主要集中在半导体后端，包括封装、组装和测试组件等传统上被认为较少复杂性且价值较低的活动。但现在，行业将重点放在将更小的芯片（芯片组）紧密组装在一起以增加计算能力，这将提高这些活动的价值和技术复杂性。



欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.thestar.com.my/tech/tech-news/2024/03/14/chipmakers-searching-for-china-plus-1-are-finding-malaysia>



制造业: 中国万国数据拟扩充柔州业务

中国信息技术公司万国数据 (GDS Holdings Ltd) 计划在柔佛州扩展业务。

柔佛州务大臣拿督翁哈菲兹表示, 作为领先的数据中心运营商, 万国数据已在柔佛州投资了 143 亿 3000 万令吉, 开设了两个数据中心, 分别位于努沙再也科技园 Nusajaya Tech Park 和甘拔士科技园 Kempas Tech Park。他在面书上提到, 他很高兴万国数据表示愿意在柔佛州扩展业务, 并对柔佛州有能力成为一个有竞争力的人工智能 (AI) 枢纽感到自信。

目前正在中国深圳经济特区进行工作访问的翁哈菲兹表示, 柔佛州政府代表团与万国数据进行了会议, 并对该公司的业务框架获得了宝贵的见解。他对了解万国数据在开发数据中心方面的愿景和商业模式感到惊讶, 这成功地促使中国成为一个智能国家和数字经济强国。

他补充说, 作为一家全球性巨头, 万国数据目前在亚洲拥有 100 多个数据中心项目, 并在 2024 年的全球 250 家数据中心公司中排名第 9。他还表示, 随着柔佛 - 新加坡特别经济区(JS-SEZ)的建立, 他有信心柔佛州可以吸引更多投资者, 并创建高影响力的投资项目, 成为领先的全球投资枢纽。

柔佛目前已成为数据中心投资者的新焦点。像秦淮数据集团旗下子公司 Bridge Data Centers、Yondr Group、Equinix 和 ByteDance System 等数据存储设施的开发商和提供商已经在该州属设立业务或正在涌入。

据估计, 柔佛在 2022 年将迎来价值 170 亿令吉的新数据中心投资。

欲了解更多信息, 请参考网址: <https://www.thestar.com.my/business/business-news/2024/03/04/china-based-gds-holdings-set-to-expand-business-in-johor>



制造业: 2021 至 2023 年获批逾 85%制造业项目已落实

截至目前, 2021 年至 2023 年批准的制造业项目已经有超过 85%已落实, 其中主导者是马来西亚投资、贸易和工业部 (MITI) 及其机构马来西亚投资发展局 (MIDA) 。

投资、贸易和工业部长东姑扎夫鲁 (Tengku Datuk Seri Zafrul Abdul Aziz) 表示, 该时期共批准了 2,386 个制造业项目, 一般情况下, 这些项目需要 18 至 24 个月的时间才能完成, 具体取决于其复杂程度。

东姑扎夫鲁在 2 月 23 日的声明中提到, MITI 将确保未来几年实施率达到接近 100%。MITI 还希望表彰各级各方的贡献, 包括各个政府部门、机构和私营部门在加快投资承诺实施过程中提供的协助。

东姑扎夫鲁表示, 2023 年批准的总投资额达 3295 亿令吉, 反映了国家经济的复苏和复兴。国内投资的 35.1%增长也反映了对昌明政府 (Madani Government) 政策的信心。他举例提到了几个成功在较短时间内实施的项目, 包括硅阳极锂离子电池开发和生产商 Enovix Corporation 的子公司 Enovix 大马私人有限公司, 该公司能够在不到 6 个月的时间内落实。

其他提到的公司包括 Ferrotec Manufacturing 大马私人有限公司, 该公司在东南亚建立了 Ferrotec 控股的第一家机电组装和半导体设备先进材料制造工厂; Ultra Clean Technology (马来西亚) 私人有限公司, 该公司在檳城投资了产能扩张项目。


东姑扎夫鲁指出, 通过国家投资理事会 (MPN)、投资贸易行动协调委员会 (JTPPP) 和投资协调委员会会议 (ICCM) 等平台, 快速彻底地落实了批准的投资。MIDA 通过项目实施和促进办公室 (TRACK), 也致力于确保批准的制造业项目能够立即实施。

欲了解更多信息, 请参考网址: <https://www.nst.com.my/business/corporate/2023/12/987185/malaysia-attracted-rm225bil-worth-investments-jan-sep-period>

FOZL 福智霖



 Suite 1, Level 23, Menara KOMTAR, City Centre, 80000 Johor Bahru, Johor

 +60 11-14419601

 enquiry@fozl.sg